

Grupa Kapitałowa Redan SA

Skrócone Kwartalne Skonsolidowane

Sprawozdanie Finansowe GRUPY

KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres 01.01.2020 do 31.03.2020 zgodnie

z MSR 34 w kształcie zatwierdzonym przez

Unię Europejską

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

Spis treści	Strona
Wybrane jednostkowe dane finansowe REDAN SA	4
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	5
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	9
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej REDAN SA	11
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	12
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	17
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Strona

1	Informacje ogólne	19
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	20
3	Stosowane zasady rachunkowości	22
4	Przychody	23
5	Segmenty operacyjne	25
6	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	28
7	Działalność zaniechana	30
8	Aktywa przeznaczone do zbycia	30
9	Zysk na akcję	31
10	Rzeczowe aktywa trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów	36
11	Pozostałe aktywa niematerialne	37
12	Skład Grupy Kapitałowej	38
13	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
14	Pozostałe aktywa finansowe	40
15	Zapasy	41
16	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	43
17	Należności z tytułu leasingu	45
18	Udziały niedające kontroli	46
19	Kredyty i pożyczki otrzymane	47
20	Wyemitowane obligacje	49
21	Pozostałe zobowiązania finansowe	50
22	Rezerwy	51
23	Pozostałe zobowiązania	52
24	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
25	Zobowiązania z tytułu leasingu	53
26	Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA	55
27	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	56
28	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
29	Transakcje niepieniężne	60
30	Kontynuacje działalności Grupy Kapitałowej Redan	61
31	Zobowiązania do poniesienia wydatków	63
32	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	63
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	63
34	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	63

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE REDAN S.A

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 361	38 041	3 494	8 851
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 003)	(5 109)	(456)	(1 189)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75	(5 064)	17	(1 178)
Zysk (strata) netto	75	(5 048)	17	(1 175)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	75	(5 048)	17	(1 175)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 601	(147)	364	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(863)	135	(196)	31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(812)	(300)	(185)	(70)
Przepływy pieniężne netto, razem	(74)	(312)	(17)	(73)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	(0,14)	0,00	(0,03)
wg stanu na dzień	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	59 243	55 434	13 014	13 017
Aktywa obrotowe	41 894	39 090	9 203	9 179
Aktywa trwałe	17 349	16 344	3 811	3 838
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 243	41 509	9 938	9 747
Zobowiązania długoterminowe	11 086	10 247	2 435	2 406
Zobowiązania krótkoterminowe	34 157	31 262	7 503	7 341
Kapitał własny	14 000	13 925	3 075	3 270
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	7 844	8 385
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,39	0,39	0,09	0,09

Powyższe dane finansowe za I Q 2020 oraz 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2020 roku – 4,5523 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku) – 4,3963 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku) - 4,2978 PLN / EUR.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020**

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	15 361	38 041
Pozostałe przychody operacyjne	173	163
Razem przychody z działalności operacyjnej	15 534	38 204
Zmiana stanu produktów	-	-
Amortyzacja	(636)	(688)
Zużycie surowców i materiałów	(241)	(290)
Usługi obce	(1 626)	(2 387)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 417)	(1 730)
Podatki i opłaty	(103)	(46)
Pozostałe koszty	(139)	(128)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 373)	(38 044)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(17 537)	(43 313)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 003)	(5 109)
Przychody finansowe	1 154	744
Koszty finansowe	(621)	(870)
Oczekiwane straty kredytowe	1 545	171
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75	(5 064)
Podatek dochodowy	-	16
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	75	(5 048)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	75	(5 048)
Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,00	(0,14)
Rozwodniony	0,00	(0,14)
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,00	(0,14)
Rozwodniony	0,00	(0,14)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020**

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	75	(5 048)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW/STRAT	75	(5 048)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3	PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	799	794	517
Nieruchomości inwestycyjne	2 105	1 907	2 437
Aktywo prawo do użytkowania	10 819	10 182	13 061
Pozostałe aktywa niematerialne	2 118	2 124	4 810
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	965	960	55 577
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	3 016
Pozostałe aktywa finansowe	527	367	1 325
Pozostałe aktywa	16	10	42
Aktywa trwałe razem	17 349	16 344	80 785
Aktywa obrotowe			
Zapasy	30 732	14 833	40 343
Aktywa z tytułu prawa zwrotu	5 185	12 277	14 921
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 100	11 135	19 017
Pozostałe aktywa finansowe	210	146	7 486
Bieżące aktywa podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	-	-	1 097
Pozostałe aktywa	286	235	199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381	464	612
	41 894	39 090	83 675
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	41 894	39 090	83 675
Aktywa razem	59 243	55 434	164 460

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU (cd.)

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3	PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	35 709	35 709
Kapitał zapasowy w tym nadwyżka ze sprzedaży akcji	60 216	60 216	85 133
Kapitał rezerwowy	25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane	(106 925)	(107 000)	(24 485)
	14 000	13 925	121 357
Razem kapitał własny	14 000	13 925	121 357
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 032	10 193	12 764
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	9 945
Rezerwy długoterminowe	54	54	42
Zobowiązania długoterminowe razem	11 086	10 247	22 751
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 281	7 859	13 297
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	796
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 743	1 637	1 898
Zobowiązania z tytułu obligacji	11 190	10 998	2 233
Pozostałe zobowiązania finansowe	182	182	-
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	1 715	1 944	703
Rezerwy krótkoterminowe	9 711	8 213	201
Pozostałe zobowiązania	335	429	1 224
	34 157	31 262	20 352
Zobowiązania krótkoterminowe razem	34 157	31 262	20 352
Zobowiązania razem	45 243	41 509	43 103
Pasywa razem	59 243	55 434	164 460

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2020 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku	35 709	85 133	25 000	(19 437)	126 405
Zysk/Strata netto za I kwartał roku obrotowego 2019	-	-	-	(5 048)	(5 048)
Stan na 31 marca 2019 roku	35 709	85 133	25 000	(24 485)	121 357
Zysk netto za rok obrotowy 2019	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy 2019 (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(112 480)	(112 480)
Pokrycie straty roku 2018 z kapitału zapasowego zgodnie z WZA		(24 917)	-	24 917	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	35 709	60 216	25 000	(107 000)	13 925
Zysk / Strata netto za I kwartały 2020 roku	-	-	-	75	75
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał roku obrotowego (netto)	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	75	75
Stan na 31 marca 2020 roku	35 709	60 216	25 000	(106 925)	14 000

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020

	Nota	Okres	Okres
		zakończony 31/03/2020	zakończony 31/03/2019
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		75	(5 048)
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		-	(16)
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	(204)
Koszty finansowe ujęte w wyniku			-
(Zysk)/Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(166)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży aktywów finansowych			-
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych		1 524	(154)
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych		-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		636	688
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(362)	(64)
		2 178	(4 298)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		5 642	556
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywa z tytułu prawo zwrotu MSSF15		7 092	1 376
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(15 899)	4 100
Zmniejszenie/ zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		1 148	(1 362)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		1 497	(493)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(57)	(26)
Inne korekty		-	-
		1 601	(147)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		1 601	(147)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 601	(147)
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Anna Królikiewicz			
Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.			

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 (cd.)

Nota	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/03/2020	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(5)	-
Otrzymane odsetki	-	33
Dywidendy otrzymane	-	-
Udzielone pożyczki krótko- i długoterminowe w jed. powiązanych	(1 790)	(5 480)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	642	4 589
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	393	39
Płatności za aktywa trwałe oraz niematerialne	(120)	(132)
Wpływy ze sprzedaży aktywów niematerialnych	17	1 086
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(863)	135
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji obligacji	-	-
Płatności-wykup dłużnych papierów wartościowych-obligacji	(150)	-
Płatności z tytułu leasingu	(455)	(463)
Wpływy z pożyczek i kredytów	-	785
Spłata pożyczek i kredytów	-	(20)
Spłata odsetek	(207)	(602)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(812)	(300)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74)	(312)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	464	935
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(9)	(11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	381	612
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	481

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ REDAN SA

za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 031	110 980	7 513	25 823
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 741)	(24 206)	(1 306)	(5 632)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 291)	(27 316)	(2 341)	(6 356)
Zysk (strata) netto	(9 837)	(32 256)	(2 238)	(7 505)
Całkowity dochód (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 173)	(23 774)	(2 314)	(5 532)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 982)	(9 083)	(1 588)	(2 113)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(399)	(1 893)	(91)	(440)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 988	6 486	1 135	1 509
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 393)	(4 490)	(544)	(1 045)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,28)	(0,90)	(0,06)	(0,21)
wg stanu na dzień	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2018
Aktywa razem	92 582	97 076	20 337	22 796
Aktywa obrotowe	52 819	57 225	11 603	13 438
Aktywa trwałe	39 763	39 851	8 735	9 358
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 778	109 099	25 213	25 619
Zobowiązania długoterminowe	14 627	15 021	3 213	3 527
Zobowiązania krótkoterminowe	100 151	94 078	22 000	22 092
Kapitał własny	(22 196)	(12 023)	(4 876)	(2 823)
Kapitał zakładowy	35 709	35 709	7 844	8 385
Liczba akcji	35 709 244	35 709 244	35 709 244	35 709 244
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,62)	(0,34)	(0,14)	(0,08)

Powyższe dane finansowe za I Q 2020 oraz 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2020 roku – 4,5523 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku) – 4,3963 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku) - 4,2978 PLN / EUR.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020

	Nota	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	4	33 031	110 980
Pozostałe przychody operacyjne		221	866
Razem przychody z działalności operacyjnej		33 252	111 846
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(1 878)	(7 713)
Zużycie surowców i materiałów		(743)	(2 902)
Usługi obce		(14 937)	(34 307)
Koszty świadczeń pracowniczych		(3 013)	(13 792)
Podatki i opłaty		(60)	(232)
Pozostałe koszty		(219)	(507)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(18 131)	(76 285)
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(314)
Razem koszty działalności operacyjnej		(38 993)	(136 052)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(5 741)	(24 206)
Przychody finansowe		45	674
Oczekiwane straty kredytowe		(761)	119
Koszty finansowe		(3 834)	(3 903)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(10 291)	(27 316)
Podatek dochodowy	6	454	(467)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 837)	(27 783)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	(4 473)
ZYSK (STRATA) NETTO		(9 837)	(32 256)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(9 837)	(23 889)
Udziałom niedającym kontroli		-	(8 367)
		(9 837)	(32 256)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,28)	(0,67)
Rozwodniony		(0,28)	(0,67)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,28)	(0,60)
Rozwodniony		(0,28)	(0,60)
Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu			
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Anna Królikiewicz			
Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.			

**GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ
2020 r.**
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(9 837)	(32 256)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	(336)	74
	(336)	74
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(336)	74
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(10 173)	(32 182)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 173)	(23 774)
Udziałom niedającym kontroli	-	(8 408)
	(10 173)	(32 182)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

	Nota	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	16 415	16 877	94 595
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		16 839	16 917	
Wartość firmy		127	127	250
Pozostałe aktywa niematerialne	11	2 952	2 983	24 992
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		-	-	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 101	837	2 564
Pozostałe aktywa finansowe	14	2 312	2 099	3 652
Pozostałe aktywa		17	11	168
Aktywa trwałe razem		39 763	39 851	126 226
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	44 889	42 885	167 803
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	4 004	8 178	12 957
Aktywa z tytułu umów z klientami		277	541	702
Pozostałe aktywa finansowe		85	42	618
Bieżące aktywa podatkowe CIT		7	26	-
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe		1 116	944	6 827
Pozostałe aktywa		685	452	1 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 756	4 157	7 380
		52 819	57 225	197 447
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	8	-	-	7 810
Aktywa obrotowe razem		52 819	57 225	205 257
Aktywa razem		92 582	97 076	331 483

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		35 709	35 709	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy		25 753	25 753	25 753
Kapitał rezerwowy		25 000	25 000	25 000
Zyski zatrzymane		(108 658)	(98 485)	(77 732)
		(22 196)	(12 023)	8 730
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(22 196)	(12 023)	8 730
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-	(10 581)
Razem kapitał własny		(22 196)	(12 023)	(1 851)
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	-	-	8 165
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25	11 936	12 102	35 992
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		-	-	24 737
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		79	79	182
Rezerwa na podatek odroczoney	6	2 598	2 823	857
Pozostałe zobowiązania		14	17	14
Zobowiązania długoterminowe razem		14 627	15 021	69 947
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		59 381	58 492	154 515
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 842	2 223	1 788
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	14 921	8 770	57 801
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		4 352	4 202	22 118
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji		11 190	10 998	2 233
Pozostałe zobowiązania finansowe		567	503	390
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT		83	6	413
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe		3 238	3 529	13 003
Rezerwy krótkoterminowe	22	1 916	2 416	4 327
Przychody przyszłych okresów		1 233	1 303	1 665
Pozostałe zobowiązania		1 428	1 636	5 134
		100 151	94 078	263 387
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		100 151	94 078	263 387
Zobowiązania razem		114 778	109 099	333 334
Pasywa razem		92 582	97 076	331 483

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz
Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2020 ROKU

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólny	Kapitał rezerwowy pozostały	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku (z poprzedniego sprawozdania)	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Przekształcenie kapitałów wg MSSF 16 na dzień 01.01.2019 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2019 roku (po przekształceniach)	35 709	25 753	25 000	-	-	(53 958)	32 504	(2 173)	30 331
Zysk netto za I kwartał 2019 roku obrotowy	-	-	-	-	-	(23 889)	(23 889)	(8 367)	(32 256)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał 2019 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	115	115	(41)	74
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(23 774)	(23 774)	(8 408)	(32 182)
Stan na 31 marca 2019 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(77 732)	8 730	(10 581)	(1 851)
Utrata kontroli w GK TXM eliminacja kapitałów mniejszościowych udziałów w spółce zależnej przez kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	20 377	20 377
Zysk netto za 2019 rok obrotowy	-	-	-	-	-	(45 636)	(45 636)	(18 199)	(63 835)
Pozostałe całkowite dochody za 2019 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	1 109	1 109	(5)	1 104
Stan na 31 grudnia 2019 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(98 485)	(12 023)	-	(12 023)
Zysk netto za I kwartał 2020 rok obrotowy	-	-	-	-	-	(9 837)	(9 837)	-	(9 837)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał 2020 rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	(336)	(336)	-	(336)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(10 173)	(10 173)	-	(10 173)
Stan na 31 marca 2020 roku	35 709	25 753	25 000	-	-	(108 658)	(22 196)	-	(22 196)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 [METODA POŚREDNIA]

Nota	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000 (*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(9 837)	(27 783)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(4 473)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(454)	467
Koszty finansowe ujęte w wyniku	796	2 550
Przychody finansowe ujęte w wyniku	-	(30)
Zysk/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych	1	434
Zysk / strata ze zbycia jednostki zależnej oraz utraty kontroli nad GK TXM	-	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych	(420)	(234)
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych	(77)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 878	8 249
Zmiana wartości aktywów trwałych i WNIP	(79)	389
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(295)	25
	(8 487)	(20 406)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 808	(2 346)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(2 004)	16 366
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	25	(57)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	643	717
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu umów z klientami	(381)	(754)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(500)	(2 457)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(70)	(111)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(6 966)	(9 048)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(16)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 982)	(9 083)

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

GK REDAN SA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 r.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 [METODA POŚREDNIA (cd.)]

	Nota	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
		PLN'000	PLN'000 (*)
(*) dane przekształcone zgodnie z notą 9.3			
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		-	28
Wydatki na pożyczki dla jednostek powiązanych		-	(40)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(259)	(1 986)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywa niematerialne		-	223
Splaty pożyczek przez pozostałe jednostki		9	8
Płatności za aktywa niematerialne		(149)	(126)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(399)	(1 893)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(150)	-
Płatności z tytułu dodatkowych kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Wpływy z pożyczek		7 495	12 030
Splata pożyczek		(937)	(106)
Wpływy z dotacji		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(996)	(3 410)
Wpływy z emisji akcji w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	-
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji		(424)	(2 028)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		4 988	6 486
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 393)	(4 490)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		4 157	11 881
Środki pieniężne jednostek przeznaczonych do likwidacji		-	-
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(8)	(11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	28	1 756	7 380
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	1 507

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Spółka Redan jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Redan SA. Została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 lipca 1995 roku w kancelarii notarialnej Ewa Świeboda (Rep. Nr A 5012/94). Siedzibą jednostki jest Polska, Łódź, ul. Żniwna 10/14. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039036.

Na dzień 31.03.2020 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Lachowski - Przewodniczący
Leszek Kapusta - Wiceprzewodniczący
Piengjai Wiśniewska - Członek
Radosław Wiśniewski - Członek
Monika Kaczorowska - Członek

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2020 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 345	39,15%	45,85%
Piengjai Wiśniewska (z Ores Sp. zo.o.)	Polska	9 130 668	25,57%	22,40%
Pozostali akcjonariusze uczestniczący z porozumieniem z dnia 9 maja 2016 (Teresa Wiśniewska)	Polska	140 000	0,40%	0,34%
free float		12 457 231	34,88%	31,41%
Razem		35 709 244	100,00%	100,00%

* szerzej nt porozumień można przeczytać w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności oraz w raportach bieżących Spółki.

Na dzień bilansowy Redan SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Redan, w której skład wchodzi jako podmioty zależne Top Secret Sp. z o.o., trzy spółki działające na rynku rosyjskim oraz spółki sklepowe. Szczegółowy opis Grupy zawiera nota 12.

Czas trwania działalności Grupy nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Redan obejmuje sprzedaż hurtową odzieży i obuwi.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane ze zwiększoną dokładnością.

1.3. Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni kurs NBP. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wyceniane się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne skrócone skosolidowane i kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSR 34 oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skróconego Skosolidowanego i Jednostkowego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skosolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2019 sporządzonym według MSSF.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skrócone kwartalne skosolidowane i skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk;

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **24 lipca 2020** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiana do MSSF 10 „Skosolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"** Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 3, MSR 16 i MSR 37** – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- **Zmiana do MSSF 16 Leasing Covid 19** - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku.
- **Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - odroczenie MSSF 9** do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skosolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółki należące do grupy na dzień bilansowy.

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2020:

- **Zmiany MSR 39 "Instrumenty finansowe", MSSF 7 "Instrumenty finansowe", MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

- **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości", MSR 10 "Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów", MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany wynikające ze zmian w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń):**

MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

MSR 38 Wartości niematerialne

MSSF 2 Płatności w formie akcji

MSSF 3 Połączenia jednostek

MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany MSSF 3 "Połączenia jednostek "** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej grupy, powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe GK Redan za I kwartał 2020, skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych za I kwartał 2020 będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnieją okoliczności wskazujące na znaczącą niepewność w zakresie zdolności Grupy do kontynuacji działalności, które zostały opisane w nocie 30.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020, skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w skorygowanym koszcie albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

3.3 Dane porównywalne

W kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Redan oraz kwartalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej Redan SA jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy prezentowane są dane z zatwierdzonego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Redan za rok 2019 oraz dane ze skróconych sprawozdań za I kwartał 2019 po przekształceniu. Opis zmian znajduje się w nocie 9.3.

3.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości

3.5 Konsolidacja

Redan SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan SA oraz sprawozdanie jednostek zależnych.

Spółki zależne ujmowane są metodą pełną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez Redan SA.

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Wykaz jednostek niekonsolidowanych zawiera nota nr 12.

Jednostki, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli ale ma znaczący wpływ (jednostki stowarzyszone) są wyceniane metodą praw własności.

4. Przychody

Polityka rachunkowości

Przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- przeniesienia przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Sprzedaż z prawem zwrotu

W przypadku gdy jednostka przenosi kontrolę nad produktem na Klienta a także udziela klientowi prawa zwrotu produktów i otrzymania w zamian pełnego zwrotu zapłaconego wynagrodzenia lub kredytu, który klient może zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki jednostka ujmuje wszystkie poniższe elementy:

- przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).
- zobowiązanie do zwrotu zapłaty lub zmniejszenie należności jeśli dane towary nie zostały opłacone
- składnik aktywów (wraz z odpowiednią korektą kosztów sprzedaży) z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług transportowych, usług marketingowych, usług najmu, usług wsparcia IT.

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	31 317	108 923
Przychody ze świadczenia usług	1 714	2 057
	33 031	110 980
Przychody z umów z klientami		
Przychody wg MSSF 15		
Sprzedaż detaliczna część dyskontowa	-	54 967
Sprzedaż detaliczna część modowa	23 547	35 357
E-commerce część dyskontowa	-	1 760
E-commerce część modowa	5 352	9 262
Sprzedaż zagraniczna	1 976	5 533
Sprzedaż hurtowa w Polsce	442	2 042
Sprzedaż usług	1 714	2 057
	33 031	110 980

W bieżącym okresie wartość przychodów znacząco spadła, spadek jest związany przede wszystkim z utratą kontroli nad GK TXM z dniem 18.07.2019 r.

W przychodach ze sprzedaży ujęto korektę sprzedaży o prawo zwrotu towarów w następujących wartościach

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN' 000	PLN' 000
Korekta kosztów o zwrócone towary	277	702
Korekta przychodów o zwrócone towary	396	901

Pozycje bilansowe	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Aktywa z tytułu umów z klientami (zwrócone towary)	277	541	702
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	1 842	2 223	1 788
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towaru	396	795	901
Zobowiązania z tytułu programu lojalnościowego	1 080	1 008	557
Zobowiązania z tytułu kart podarunkowych	366	420	330

5. Segmenty operacyjne

5.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o kanały dystrybucji, biorąc pod uwagę wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. W związku z zaprzestaniem konsolidowania TXM SA w restrukturyzacji dane historyczne dla poszczególnych segmentów zostały przekształcone. Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia dwa główne sprawozdawcze segmenty

Rynek detaliczny - sprzedaż w sklepach w Polsce oraz zagranicą, sprzedaż w kanale e-commerce, koszty bezpośrednie tej działalności

Rynek B2B - krajowa oraz eksportowa sprzedaż hurtowa, obsługa logistyczna

Pomimo iż większa część obrotów segmentu "Rynek B2B" jest sprzedażą na rzecz innych segmentów GK Redan - został on wydzielony ze względu na inny charakter ekonomiczny działalności - handel hurtowy w porównaniu do sprzedaży detalicznej.

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku i jest szczególnie widoczna w segmencie detalicznym. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Sezonowość dotyczy również marży %, która zazwyczaj jest wyższa w 2 i 4 kwartale (wejścia kolekcji), i niższa w 1 i 3 kwartale (przeceny kolekcji). Koszty segmentu detalicznego w znacznej części zachowują się podobnie do sprzedaży, ze względu na znaczny udział sieci franczuzowej.

5.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/03/2020	Przychody ze sprzedaży - okres zakończony 31/03/2019	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/03/2020	Zysk w segmencie - okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż detaliczna	30 613	105 977	(659)	(4 069)
Sprzedaż B2B	2 418	5 003	683	(3 509)
Razem z działalności kontynuowanej	33 031	110 980	24	(7 578)
Koszty administracji centralnej i zarządu			(5 974)	(17 180)
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych			209	552
Saldo przychodów i kosztów finansowych			(4 550)	(3 110)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(10 291)	(27 316)

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami grupy nie są systematycznie prezentowane osobom decydującym, w związku z tym nie zostały tu zaprezentowane.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 2. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i ocenianych w wyniku finansowe segmentu.

5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<i>Aktywa segmentów</i>			
Segment detaliczny	73 988	93 202	290 438
Segment B2B	72 329	71 886	126 738
Razem aktywa segmentów	146 316	165 088	417 176
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(119 459)	(131 415)	(181 925)
Aktywa niealokowane	65 724	63 403	78 408
Aktywa działalności zagranicznej segmentu dyskontowego	-	-	17 824
Razem aktywa skonsolidowane	92 582	97 076	331 483

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

5.4 Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług zostały przedstawione w nocie 4.

5.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji i w pozostałych krajach (exportowa sprzedaż hurtowa).

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary geograficzne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe *		
	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	31 055	105 323	36 249	36 800	119 697
Sprzedaż zagraniczna	1 976	5 657	101	115	308
	33 031	110 980	36 350	36 915	120 005

* Aktywa trwałe nie obejmują aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywów finansowych.

5.6 Informacje o wiodących klientach

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym - ok. 88% sprzedaży.

6. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Polityka rachunkowości

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

6.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	68	35
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne		
	68	35
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(522)	432
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Inne	-	-
	(522)	432
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	(454)	467

6.2 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31.03.2020 PLN'000	Stan na 31.12.2019 PLN'000	Stan na 31.03.2019 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 101	837	2 564
Rezerwa na podatek odroczonego	(2 598)	(2 823)	(857)
	(1 497)	(1 986)	1 707

Okres zakończony 31/03/2020

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	762	(39)	-	-	723
Leasing finansowy	(3 845)	(220)	-	-	(4 065)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	541	61	-	-	602
Odroczone przychody	(182)	178	-	-	(4)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(318)	426	-	-	108
Rezerwy	-	-	-	-	-
Należności wątpliwe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	128	-	-	-	128
Pozostałe zobowiązania finansowe	442	14	-	-	456
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	394	(151)	-	-	243
Inne	-	-	-	-	-
	(2 078)	269	-	-	(1 809)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	92	220	-	-	312
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	92	220	-	-	312
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 986)	489	-	-	(1 497)

Okres zakończony 31/12/2019

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe i znaki towarowe	916	(154)	-	-	762
Leasing finansowy	(3 414)	(431)	-	-	(3 845)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-
Zapasy	1 106	(565)	-	-	541
Odroczone przychody	(4)	(178)	-	-	(182)
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(293)	(25)	-	-	(318)
Rezerwy	13	(13)	-	-	-
Należności wątpliwe	76	(76)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	303	(175)	-	-	128
Pozostałe zobowiązania finansowe	579	(137)	-	-	442
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	932	(538)	-	-	394
Inne	-	-	-	-	-
	214	(2 292)	-	-	(2 078)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi					
Straty podatkowe	1 916	(1 824)	-	-	92
Pozostałe	-	-	-	-	-
	1 916	(1 824)	-	-	92
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	2 130	(4 116)	-	-	(1 986)

7. Działalność zaniechana

7.1 Plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji i Rumunii

W I kwartale 2019 roku Zarząd jednostki zależnej TXM SA w restrukturyzacji będącej jednostką dominującą GK TXM ogłosił plan zaniechania działalności handlowej na terenie Słowacji oraz Rumunii. Działalność na terenie Słowacji została zbyta, natomiast 17.07.2019 Redan SA utraciła kontrolę nad Grupą TXM w tym nad spółką Adesso TXM Romania S.r.l., dodatkowo 31.07.2019 Zarząd spółki Adesso TXM Romania S.r.l. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Zaniechanie działalności jest zgodne z polityką Grupy mającą na celu likwidację niedochodowych rynków oraz skoncentrowanie się na działalności w Polsce.

7.2 Analiza zysku z działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym

Działalność na terenie Rumunii i Słowacji generowała znaczące straty, które w istotny sposób obniżały wynik GK Redan.

Łączne wyniki działalności zaniechanej (tzn. działalności handlowej na terenie Rumunii i Słowacji) uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej.

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Przychody ze sprzedaży towarów		7648
Pozostałe przychody operacyjne		350
Amortyzacja		(536)
Zużycie materiałów		(240)
Usługi obce		(3 701)
Podatki i opłaty		(27)
Koszty świadczeń pracowniczych		(2 077)
Pozostałe koszty		(4)
Koszty sprzedanych towarów		(5 073)
Pozostałe koszty operacyjne		(764)
Przychody finansowe		
Oczekiwane straty kredytowe		
Koszty finansowe		(49)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	(4 473)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(4 473)

8. Aktywa przeznaczone do zbycia

Polityka rachunkowości

Aktywa trwale grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwale do zbycia			2403
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną			5407
Aktywa przeznaczone do zbycia	-	-	7 810
	-	-	-

9. Zysk na akcję

Polityka rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych Redan SA występujących w danym okresie.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnioważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	zł. na akcję	zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,28)	(0,60)
Z działalności zaniechanej	-	(0,07)
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,28)	(0,67)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,28)	(0,60)
Z działalności zaniechanej	-	(0,07)
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,28)	(0,67)

9.1 Podstawowy zysk na akcje

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 837)	(23 889)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(9 837)	(23 889)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(2 626)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(9 837)	(21 263)
	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	35 709	35 709

9.2 Rozwodniony zysk na akcje

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 837)	(23 889)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(9 837)	(23 889)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(2 626)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(9 837)	(21 263)

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/03/2019
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 709	35 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	35 709	35 709

9.3 Skutki dobrowolnej zmiany rachunkowości

Grupa nie dokonała dobrowolnych zmian zasad rachunkowości w 2020 roku, dla zapewnienia porównywalności danych za I kwartał 2019 roku przekształciła prezentowane dane za I kwartał 2019 r. poprzez (i) przekwalifikowanie należności (1406 tys.pln) od operatora kart płatniczych - zaprezentowane obecnie jako środki pieniężne oraz (ii) wydzielenie z pozycji "pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe" zobowiązań leasingowych zarówno długoterminowych (35 992 tys.pln) jak i krótkoterminowych (22 118 tys.pln).

	Było na 31.03.2019	Zmiana	Jest na 31.03.2019
	PLN '000		PLN '000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	94 595	-	94 595
Nieruchomości inwestycyjne		-	
Wartość firmy	250	-	250
Pozostałe aktywa niematerialne	24 992	-	24 992
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	5	-	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		-	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 564	-	2 564
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	
Pozostałe aktywa finansowe	3 652	-	3 652
Pozostałe aktywa	168	-	168
Aktywa trwałe razem	126 226	-	126 226
Aktywa obrotowe			
Zapasy	167 803	-	167 803
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 363	(1 406)	12 957
Aktywa z tytułu umów z klientami	702	-	702
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	
Pozostałe aktywa finansowe	618	-	618

Bieżące aktywa podatkowe CIT	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe pozostałe	6 827	-	6 827
Pozostałe aktywa	1 160	-	1 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 974	1 406	7 380
	<hr/>		<hr/>
	197 447	-	197 447
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	7 810	-	7 810
	<hr/>		<hr/>
Aktywa obrotowe razem	205 257	-	205 257
Aktywa razem	331 483	-	331 483
	<hr/>		<hr/>

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Wyemitowany kapitał akcyjny	35 709	-	35 709
Nadwyżka ze sprzedaży akcji oraz kapitał zapasowy	25 753	-	25 753
Kapitał rezerwowy	25 000	-	25 000
Zyski zatrzymane	(77 732)	-	(77 732)

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	8 730	-	8 730
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(10 581)	-	(10 581)

Razem kapitał własny **(1 851)** - **(1 851)**

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	44 157	(35 992)	8 165
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	35 992	35 992
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	24 737	-	24 737
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	182	-	182
Rezerwa na podatek odroczony	857	-	857
Pozostałe zobowiązania	14	-	14

Zobowiązania długoterminowe razem **69 947** - **69 947**

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	79 919	(22 118)	57 801
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	22 118	22 118
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	2 233	-	2 233
Pozostałe zobowiązania finansowe	390	-	390
Pozostałe zobowiązania	5 134	-	5 134

Zobowiązania krótkoterminowe razem **263 387** - **263 387**

Zobowiązania razem **333 334** - **333 334**

331 483 - **331 483**

Zestawienie zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.03.2019 w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Redan SA w związku z dobrowolną zmianą polityki rachunkowości.

	Było na		Jest na
	31.03.2019		31.03.2019
	PLN '000		PLN '000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		-	
Zobowiązania długoterminowe		-	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 764	(12 764)	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	12 764	12 764
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	9 945	-	9 945
Rezerwy długoterminowe	42	-	42
Zobowiązania długoterminowe razem	22 751	-	22 751
		-	
Zobowiązania krótkoterminowe		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 297	-	13 297
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 694	(1 898)	796
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 898	1 898
Zobowiązania z tytułu obligacji	2 233	-	2 233
Bieżące zobowiązania podatkowe pozostałe	703	-	703
Rezerwy krótkoterminowe	201	-	201
Pozostałe zobowiązania	1 224	-	1 224
		-	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 352	-	20 352
		-	
Zobowiązania razem	43 103	-	43 103
		-	
Pasywa razem	164 460	-	164 460

W sprawozdaniu Redan SA dokonano zmiany prezentacyjnej poprzez wydzielenie z pozycji "pożyczki i kredyty bankowe" zobowiązań leasingowych zarówno długoterminowych (12 764 tys.pln) jak i krótkoterminowych (1898 tys.pln).

10. Rzeczowe aktywa trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów

Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle - 40 lat
- prawo do wykorzystania lokali od pow. 1 do 10 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 3 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, Grupa ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne i w użytkowaniu	2 489	2 504	1 685
Budynki i budowle	23 652	23 886	68 014
Maszyny i urządzenia	1 562	1 811	5 167
Środki transportowe	1 550	1 641	4 330
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie oraz środki trwałe w budowie	4 001	3 952	17 802
Przeznaczone do zbycia	-	-	2 403,00
	33 254	33 794	94 595
w tym w leasingu	16 839	16 917	60 996
Grunty w użytkowaniu	1 109	1 113	0
Prawo do wykorzystania lokali	12 976	12 776	54 169
Maszyny i urządzenia w leasingu	765	948	1 801
Środki transportowe w leasingu	1 447	1 514	4 132
Pozostałe środki trwałe w leasingu	542	566	894

W bieżącym okresie nie nastąpiła istotna sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degresywną .

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BO	822	14 289	14 289
Zwiększenie odpisu		2 242	-
Rozwiązanie odpisu	(79)		-
Utrata kontroli nad GK TXM		(15 709)	-
Wykorzystanie odpisu		-	-
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe na BZ	743	822	14 289

11. Pozostałe aktywa niematerialne

Polityka rachunkowości

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych.

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 5 lat (jeżeli nie zostały sklasyfikowane do aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności).
- Patenty i licencje 1-2 lata
- Oprogramowanie komputerowe 2-10 lat
- Pozostałe wartości niematerialne 2-5 lat

Na każdy dzień bilansowy grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, odwrócenie ujmuje się niezwłocznie w wynik.

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Wartości bilansowe			
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	2 735
Znaki handlowe	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	2 907	2 983	22 248
Prawa autorskie , pozostałe WNIP	45	-	9
	2 952	2 983	24 992

Utrata wartości pozostałych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie:

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
Odpis na WNIP na BO	7 575	163	163
Zwiększenie odpisu		7 932	389
Rozwiązanie odpisu	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	-	2	-
Utrata kontroli nad GK TXM	-	(522)	-
Odpis na WNIP na BZ	7 575	7 575	552

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Skapitalizowane prace rozwojowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat
Licencje	od 1 do 2 lat
Prawa autorskie, pozostałe WN	od 1 do 5 lat

W przypadku znaków towarowych jeśli nie jest określony okres ekonomicznej użyteczności znaki towarowe nie podlegają amortyzacji lecz poddawane są testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

11.1 Istotne aktywa niematerialne

Na koniec bieżącego okresu oraz na koniec 2019 Grupa nie posiadała istotnych aktywów niematerialnych ponieważ dokonała odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego Troll oraz oprogramowania SAP. Na dzień 31.03.2019 Grupa posiadała dwa istotne aktywa niematerialne: znak towarowy Troll - wartość bilansowa znaku wynosi 2,7 mln. PLN oraz oprogramowanie SAP 19,1 mln PLN

12. Skład Grupy Kapitałowej

12.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

W Grupie Redan SA występują udziały w jednostkach zależnych krajowych oraz zagranicznych.

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2020 roku przedstawiają się następująco:

W tabeli ujęto również podmioty z GK TXM, nad którymi na dzień bilansowy Grupa Redan nie miała kontroli i w związku z tym na dzień bilansowy nie podlegają konsolidacji metodą pełną.

Od 18.07.2019 Grupa wywiera na nie znaczący wpływ, natomiast podlegały konsolidacji na okresie porównawczym.

Nazwa jednostki zależnej i stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Procentowa wielkość praw do głosów posiadanych przez Jednostkę Dominującą	Rodzaj powiązania	Metoda konsolidacji
			Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
			31/03/2020 31/12/2019	31/03/2020 31/12/2019	31/03/2019	31/03/2019	31.03.2020	31.03.2020
Top Secret Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Lunar Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Kadmus Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Krux Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
DELTA UKR	sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	0%	0%	100%	100%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
R-Line Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Redan Moskwa	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Top Secret PC	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie (i)	pełna
Top Secret OOO	sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%	100%	pośrednie (ii)	pełna
R-Moda Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Trendy Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Style Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
R-Fashion sp. z o.o.	działalność rachunkowa	Polska	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Gravacinta LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
Raionio LTD (w likwidacji)	Spółka celowa	Cypr	100%	100%	100%	100%	bezpośrednie	pełna
LOGGER Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomości	Polska	100%	100%	100%	100%	pośrednie (ii)	pełna
R-Collection sp .z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%	100%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
Black Label sp. Z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	bezpośrednie	pełna
Top Secret Fashion Story sp. Z o.o. (*)	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	pośrednie (ii)	jednostka niekonsolidowana
TXM SA w restrukturyzacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	bezpośrednie	wycena metodą praw własności
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	wycena metodą praw własności
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	wycena metodą praw własności
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	wycena metodą praw własności
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	jednostka niekonsolidowana
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	wycena metodą praw własności
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	wycena metodą praw własności
Adesso Romania s.r.l. w likwidacji	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Alfa srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	jednostka niekonsolidowana
TXM Shopping Beta srl	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	58,70%	68,44%	58,70%	68,44%	pośrednie (iii)	jednostka niekonsolidowana
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0%	0%	58,70%	68,44%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana
TXM Slovaka s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	0%	0%	58,70%	68,44%	niewiązana	jednostka niekonsolidowana

(*)W bieżącym okresie spółka zależna Top Secret sp. z o.o.założona spółkę Top Secret Fashion Story sp. z o.o., na dzień bilansowy spółka ta jest w fazie rejestracji i nie podlega konsolidacji.

(i) spółka powiązana pośrednio poprzez spółkę Redan Moskwa

(ii) spółka powiązana pośrednio poprzez spółkę Top Secret sp. z o.o.

(ii) spółka powiązana pośrednio poprzez spółkęTXM SA w restrukturyzacji.

13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych zgodnie z MSR 28 wycenia się metodą praw własności .

Szczegółowe informacje o podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 marca 2020 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
TXM SA w restrukturyzacji	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
Adesso Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
R-Shop Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
Perfect Consument Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%
TXM Beta Sp. zo.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	58,70% / 68,44%	58,70% / 68,44%

(*) na dzień 31.03.2019 jednostka TXM SA w restrukturyzacji i jej jednostki zależne była jednostką zależną od Redan SA i była konsolidowana metodą pełną.

Podstawowa działalność TXM SA w restrukturyzacji obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwia w wyspecjalizowanych sklepach na terenie Polski. Grupa Redan SA nie prowadzi wspólnej działalności operacyjnej ze spółką TXM SA w restrukturyzacji. Grupa Redan świadczy dla spółki stowarzyszonej usługi wsparcia IT.

Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Redan SA od dnia 18.07.2019 roku zaprzestała konsolidacji GK TXM metodą pełną i przeszła na wycenę spółki metodą praw własności.

Z uwagi na fakt, iż wartość kapitału własnego na dzień zdefiniowania znaczącego wpływu oraz na dzień bilansowy jest ujemna, w sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano wyniku na wycenie metodą praw własności za bieżący okres.

14. Pozostałe aktywa finansowe

Polityka rachunkowości

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF),
- instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody (IKpICD)
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD)

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia.

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Aktywa finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli składnik aktywów jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty . Zyski i straty z AFwZK odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychody i koszty finansowe.

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w (WGPWF)			
Kontrakty forward w walutach obcych	52	0	52
Pożyczki i należności wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Należności długoterminowe (i)	2312	2099	3652
Należności krótkoterminowe	0	0	405
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (iii)	26	26	117
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom (ii)	7	16	44
Razem	<u>2 345</u>	<u>2 141</u>	<u>4 218</u>
Udziały w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Razem	2 397	2 141	4 275
Aktywa obrotowe	85	42	618
Aktywa trwałe	2 312	2 099	3 657
	2 397	2 141	4 275

(i) Grupa posiada na dzień bilansowy aktywa finansowe w postaci kaucji na wynajem powierzchni sklepowych wycenione w SCN o wartości 2312 tys. PLN (na 31.12.2019 wartość wynosiła 2 099 tys. PLN). Wartość kaucji wzrosła o 213 tys. PLN (w I kwartale 2019 wartość kaucji wzrosła o 825 tys. PLN).

(ii) Grupa udzieliła jednostkom powiązanym pożyczkę krótkoterminową na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych . Szczegółowe informacje dotyczące tych pożyczek przedstawiono w Nocie 27.3.

(iii) Grupa udzieliła pożyczki podmiotowi nie powiązanemu i na dzień bilansowy jej wartość wynosi 7 tys. PLN (na koniec 2019 wynosiła 16 tys. PLN) . W bieżącym okresie dokonano spłaty pożyczki w kwocie o 9 tys. PLN. (w I kwartale 2019 roku dokonano spłaty 8 tys. PLN)

15. Zapasy

Polityka rachunkowości

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Metodologia wyceny zapasów przedstawia się wg poniższej tabeli:

DATA OD	DATA DO	REZERWA
PZ	PZ + 18 mies.	(PZ) rezerwa = 0%
PZ + 18 mies.	PZ + 30 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ18a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ18b), wówczas rezerwa = 30% * wartość zapasu , w przeciwnym przypadku (PZ18c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 30%
PZ + 30 mies.	PZ + 42 mies.	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ30a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ30b), wówczas rezerwa = 60% * wartość zapasu , w przeciwnym przypadku (PZ30c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 60%

PZ + 42 mies.	oraz starsze, a także towary bez daty PZ	jeśli nie było sprzedaży w poprzednich 12 miesiącach (PZ42a) lub jednostkowa wartość zapasu jest mniejsza równa od średniej ceny sprzedaży z poprzednich 12 miesięcy (PZ42b), wówczas rezerwa = 80% * wartość zapasu, w przeciwnym przypadku (PZ42c) rezerwa = (jednostkowa wartość zapasu - średnia cena sprzedaży) * ilość sztuk na stanie * 1.25, ale minimum 80%
---------------	--	--

Dodatkowo na towar znajdujący się na stanie magazynu zwrotów MG28 (MG) jest naliczana rezerwa = 100%.

Na tkaniny (towary o indeksie zaczynającym się od STK) (STK) jest naliczana rezerwa = 0%.

Pion finansowy Grupy w oparciu o zaimplementowane systemowe algorytmy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez grupę Polityką Rachunkowości. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	120	115	721
Półprodukty	284	136	547
Towary	44 485	42 634	166 535
Razem wartość bilansowa netto	44 889	42 885	167 803
Odpis na zapasy na BO	9 871	8 298	8 298
Zwiększenie odpisu	33	9 924	400
Rozwiązanie odpisu	(910)	(531)	-
Wykorzystanie odpisu	(59)	-	-
Utrata kontroli GK TXM	-	(7 820)	-
Odpis na zapasy na BZ	8 935	9 871	8 698

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 18,1 mln PLN (76,3 mln PLN w okresie porównawczym).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują koszty związane z doprowadzeniem ich do szacowanych cen sprzedaży netto. Na dzień bilansowy wartość odpisów wynosi 8,9 mln. PLN a na koniec 2019 roku 9,9 mln. PLN. W bieżącym okresie nastąpił spadek odpisów 0,9 mln PLN, w I kwartale 2019 nastąpił wzrost 0,4 mln PLN

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w korespondencji z kosztem własnym sprzedanych towarów.

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Polityka rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem oczekiwanych strat kredytowych.

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Należy określić prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, określić wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijamy należności nieściągalne i wątpliwe. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	18 643	20 489	17 422
Pozostałe należności	125	113	1 412
Należności z tytułu wyłączenia		2 422	
Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(14 764)	(14 846)	(5 877)
	4 004	8 178	12 957
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-	
Inne należności	0	0	
	4 004	8 178	12 957

Wartość należności w bieżącym okresie spadła o 4,1 mln PLN natomiast w I kwartale 2019 roku spadły o 0,9 mln PLN. Spadek należności jest przede wszystkim związany z zapłatą za wyłączonej nieruchomości w kwocie 2,4 mln PLN.

Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	14 846	5 852	5 852
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 403	9 400	71
Wykorzystanie odpisu na należności	(847)	(906)	90
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(638)	(1 048)	(136)
Ujawnienie odpisu po sprzedaży spółki DELTA UKR	-	3 318	
Utrata kontroli GK TXM	-	(1 770)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	14 764	14 846	5 877

W bieżącym okresie wartość oczekiwanych strat kredytowych na należności spadła o 82 tys. PLN, w okresie I kwartału 2019 roku wzrosła o 25 tys. PLN.

16.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznaczają mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązane ze sobą Spółki kapitałowe, gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego.

Termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług jest ustalany indywidualnie i waha się w zależności od statusu Klienta od 7 do 180 dni. W przypadku upływu terminu płatności wszczyna się stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej oszacowały oczekiwane straty kredytowe w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	1 925	1 991
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	851	817
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	188	709
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	6
e) powyżej 1 roku	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	2 969	3 525
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności	(471)	
Razem	2 498	3 525
Średni wiek należności (dni)	11	8

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie oczekiwanych strat kredytowych w tutulu należności wątpliwych uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość a podmioty zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Zabezpieczenia odzyskiwalności są zróżnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
a) do 1 miesiąca	634	1 549
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 548	1 551
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 405	2 460
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 858	5 228
e) powyżej 1 roku	6 229	6 176
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przeterminowane, razem (brutto)	15 674	16 964
f) oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności należności	(14 293)	(14 846)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 381	2 118

16.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku nie nastąpił transfer aktywów finansowych.

17. Należności z tytułu leasingu

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu.

18. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/03/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	-	(2 173)	(2 173)
Przekształcenie BO 2018 wg MSSF 9	-	-	-
Udział w zyskach/stratach w ciągu roku	-	(18 204)	(8 408)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału w spółce TXM SA w restrukturyzacji	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych spółki zależnej	0	0	0
Inne	-	-	-
Utrata kontroli nad GK TXM	-	20 377	-
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	-	-	(10 581)

19. Kredyty i pożyczki otrzymane

Polityka rachunkowości

Na moment początkowego ujęcia kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Pożyczki od: jednostek powiązanych	-	-	796
	-	-	796
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	6 396		56 147
Kredyty bankowe pozostałe	8 525	8 770	9 023
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym jednostek przeznaczonych do zbycia	-	-	
	14 921	8 770	65 170
Razem	14 921	8 770	65 966
Zobowiązania krótkoterminowe (*)	14 921	8 770	57 801
Zobowiązania długoterminowe	-	-	8 165
	14 921	8 770	65 966

(*) Z powodu złamania kowenantów na dzień bilansowy Grupa prezentuje całą wartość pozycji kredyty i pożyczki jako krótkoterminową, natychmiast wymagalną do 1 miesiąca, natomiast żaden z finansujących nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia umowy i negocjowane są warunki umowne. Harmonogram spłat przewidywał przepływy w następujących okresach:

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	205	217	108
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 705	312	7 779
Od 3 miesięcy do 1 roku	814	821	50 330
Od 1 roku do 5 lat	4 523	5 603	6 619
Ponad 5 lat	4 393	4 657	5 466
Razem	16 640	11 610	70 302

19.1 Podsumowanie kredytów w GK Redan

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Zadłużenie na 31.03.2020			Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota w tys.	waluta	kwota w tys.			
1	HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym i linię akredytyw	6 656 PLN	PLN	6 396	wartość kredytu w rachunku bieżącym	LIBOR 1M + marża WIBOR 1M + marża SHIBOR 1M + marża	31 lipca 2020
				1 600 USD	USD	1 722	wartość akredytyw czynnych		30 listopada 2020
				akredytywy zapłacone przez bank				USD	89
<p>W związku z trudną sytuacją GK wywołaną pandemią Covid-19 bank HSBC France dokonał zapłat za akredytywy, których termin płatności upływał od ostatniego tygodnia marca do końca czerwca. W związku z tym dodatkowe zobowiązanie na rzecz banku z tytułu zapłaconych akredytyw wynosiło na dzień bilansowy 89 tys USD.</p> <p>Zabezpieczenia</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 mln PLN (łącznie z Top Secret) stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 55 mln PLN (łącznie z Redan SA) stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na prawie do znaku towarowego "Top Secret", "Troll", "Drywash" do najwyższej sumy zabezpieczenia dla każdego ze znaków wynoszącej 10,5 mln USD</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach spółki TXM S.A. w restrukturyzacji do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 9 mln USD</p> <p>przewłaszczenie towarów w transporcie objętych akredytywą czynną wystawioną ze zlecenia Kredytobiorcy przez HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami</p> <p>zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych na rachunku bankowym prowadzonym w HSBC Bank Polska SA do najwyższej sumy</p> <p>oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bankowego spółki Redan SA oraz spółki Top Secret Sp. z o.o. prowadzonego w HSBC Bank Polska S.A.</p> <p>hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości ok. 1,7 mln PLN</p> <p>Poręczenie cywilne do kwoty 5 mln PLN</p>									
2	Alior Bank S.A.	Loger Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny	10 298	PLN	7 313	PLN	Wibor 3M + marża	15 lipca 2026
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości</p> <p>Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości</p> <p>Gwarancja de minimis na okres 63 miesięcy</p> <p>Cesja praw z umowy najmu zawartej między Loger a Redan wraz z poręczeniem cywilnym najemcy</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Loger</p> <p>Poddanie się egzekucji Loger oraz Redan w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Poręczenie cywilne Redan S.A.</p> <p>*Wartość nominalna kredytu z odsetkami na dzień bilansowy wynosi 7 787 tys. PLN</p>									

19.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W pierwszym kwartale 2020 roku wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych .

Na dzień bilansowy 31.03.2020 wystąpiły przypadki naruszenia umów kredytowych zawartych przez Redan i Top Secret Sp. z o.o. z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, oraz warunków ogólnych emisji obligacji serii F wyemitowanych przez Redan w postaci niedotrzymania określonych w umowie wskaźników finansowych. Zostały również złamane kowenanty umowy spółki zależnej Loger wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny z bankiem Alior. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania banki ani obligatariusze nie skorzystały z żadnych przysługujących im umownie sankcji, w tym w szczególności do ograniczenia finansowania lub skorzystania z prawa do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Grupa pozostaje z instytucjami finansowymi w operacyjnym, bieżącym kontakcie.

Poza wyżej wymienionymi przypadkami naruszenia w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zdarzały się nieterminowe płatności rat leasingowych, ale miały one charakter incydentalny i nie miały istotnego wpływu na funkcjonowanie Grupy.

Z dniem 18.07.2019 r. spółka dominująca Redan SA pomimo posiadania większości akcji oraz praw do głosów utraciła kontrolę nad GK TXM. Od tego dnia GK Redan nie wykazuje już tym samym w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązań kredytowych GK TXM i nie analizuje ewentualnych naruszeń postanowień umów kredytowych zawartych przez spółki należące do GK TXM.

20. Wyemitowane obligacje

20.1 Obligacje własne spółki dominującej Redan SA

Na dzień 31 marca 2020 roku Redan SA posiadał wyemitowane obligacje o wartości bilansowej 11,2 mln PLN. Nominalna wartość obligacji na dzień bilansowy wynosi 10,95 mln PLN, przy czym w związku z pandemią Covid-19 i trudną sytuacją w jakiej znalazł się Redan SA, nie zostały zapłacone odsetki na 31.03.2020r. w kwocie 0,4 mln. zł. Spółka pozostawała w stałym kontakcie z Obligatariuszem.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. zostały wyemitowane obligacje serii F. W dniu 17 lipca 2019r. zmianie uległy Warunki Emisji i na dzień bilansowy obligacje miały następujące cechy:

1. Rodzaj obligacji: obligacje na okaziciela, mające formę dokumentu
2. Wartość nominalna jednej obligacji: 1.000,00 PLN
3. Cena emisyjna jednej obligacji: 990,00 PLN
4. Wielkość emisji: 13.000 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 13.000.000 PLN
5. Oprocentowanie: stałe 12%
6. Termin wykupu: 10 sierpień 2021r.
7. Obligacje są amortyzowane następująco - po 200 obligacji było wykupywane przez Redan co miesiąc do lipca 2019r. z wyjątkiem stycznia, lutego i marca 2019 r. Zgodnie ze zmienionymi Warunkami Emisji po 100 obligacji będzie wykupywane przez Redan co miesiąc do końca 2019 r.; po 50 obligacji co miesiąc w I kwartale 2020r.; po 300 obligacji co miesiąc od kwietnia 2020r. do końca 2020r.; po 150 obligacji co miesiąc w I kwartale 2021r. oraz po 300 obligacji co miesiąc począwszy od kwietnia 2021r.
8. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez obligatariuszy: w przypadku zajścia określonych zdarzeń, typowych dla tego typu instrumentów finansowych, obligatariusze będą uprawnieni do przedstawienia obligacji do przedterminowego wykupu
9. Prawo żądania przedterminowego wykupu przez Emitenta: po upływie 7 m-cy od daty emisji Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części obligacji
10. Obligacje zostały objęte przez fundusz Mezzanine FIZAN Noble Funds TFI S.A.
11. Zarząd nie posiada informacji o posiadaczach certyfikatów inwestycyjnych FIZAN

Zabezpieczenia stanowią:

- poręczenie udzielone przez Top Secret sp. z o.o.
- oświadczenie Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 2.500.000 akcji Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na 8 750 000 akcjach TXM w restrukturyzacji
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Top Secret sp. z o.o.
- ustanowienie zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych należących do Redan SA
- ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach ochronnych na znaki towarowe przysługujące Top Secret sp. z o.o.
- przelew na zabezpieczenie wierzycielności przysługujących Redan SA od Top Secret sp. z o.o. wynikających z dwóch umów pożyczek

Negocjacje z obligatariuszem w celu dostosowania harmonogramu spłat obligacji do możliwości finansowej Spółki dominującej.

Wszystkie obligacje serii F wyemitowane przez Redan są w posiadaniu jednego obligatariusza. Taka sytuacja powoduje, że zarząd Spółki jest w stanie – kontaktując się z jednym konkretnym podmiotem – poznać oczekiwania i ocenić działania, jakie ten obligatariusz może podjąć. Na moment sporządzenia sprawozdania Zarząd pozostawał w kontakcie z obligatariuszem oraz na tej podstawie ocenił, że: (i) obligatariusz nie skorzysta z przysługującego mu uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz (ii) możliwa jest zmiana harmonogramu wykupu obligacji w taki sposób, aby był on dopasowany do możliwości finansowych Redan. Po opublikowaniu sprawozdania finansowego, co zgodnie z warunkami emisji obligacji generowało formalne wystąpienie przypadku naruszenia, zarząd Spółki podjął negocjacje z obligatariuszem w celu sformalizowania wcześniejszych uzgodnień i zawarcia ich w postaci formalnego oświadczenia o zrzeczeniu się przez obligatariusza uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji oraz zmiany harmonogramu wykupu obligacji.

21. Pozostałe zobowiązania finansowe

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie metodą efektywnej stopy procentowej.
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających.

- umowy gwarancji

finansowych.

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPWF			
Zobowiązania finansowe z tytułu FORWARD, IRS wyceniane w WGPWF (i)	385	321	390
Zobowiązania finansowe wyceniane w skorygowanym koszcie			
Obligacje zamienne (ii)	-	-	14 792
Obligacje własne Redan SA	11 190	10 998	12 178
Inne zobowiązania finansowe	182	182	-
	11 757	11 501	27 360
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPWF	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	11 757	11 501	27 360
Zobowiązania krótkoterminowe	11 757	11 501	2 623
Zobowiązania długoterminowe	-	-	24 737
	11 757	11 501	27 360

(i) Zobowiązania z kontraktów forward spadły o kwotę 68 tys PLN. Jest to 4 kontraktów, trzy typu forward oraz jeden IRS.

(ii) Obligacje zamienne wyemitowane przez TXM SA w restrukturyzacji

Z powodu złamania kowenantów Grupa prezentuje całą wartość pozycji obligacje własne Redan jako natychmiast wymagalną, natomiast finansujących nie skorzystał z prawa do wypowiedzenia umowy i negocjowane są warunki umowne. Harmonogram spłat przewidywał przepływy w następujących okresach:

Struktura spłaty zobowiązań z tytułu obligacji wraz z odsetkami

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 (*) PLN'000
Poniżej 1 miesiąca	688	50	200
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 211	790	960
Od 3 miesięcy do 1 roku	2 733	3 259	2 580
Od 1 roku do 5 lat	8 106	8 792	32 471
Ponad 5 lat	-	-	-
Razem	12 739	12 891	36 211

(*) łączenie z obligacjami TXM SA

22. Rezerwy

Polityka rachunkowości

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	668	669	1 623
Inne rezerwy (ii)	1 248	1 747	2 704
	1 916	2 416	4 327
Rezerwy krótkoterminowe	1 916	2 416	4 327
Rezerwy długoterminowe			
	1 916	2 416	4 327

Wartość rezerw w bieżącym okresie spadła o 0,5 mln PLN, natomiast w I kwartale 2019 roku spadła 2,5 mln PLN.

Inne rezerwy

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 747	5 161	5 161
Ujęcie rezerw dodatkowych	180	1 781	613
Redukcje wynikające z wykorzystania lub rozliczenia bez kosztów	(579)	(2 647)	(2 231)
Rozwiązanie rezerwy	(100)	(839)	(839)
Utrata kontroli nad GK TXM		(1 709)	
Stan na koniec okresu	1 248,00	1 747,00	2 704,00

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów.

(ii) Ujęta rezerwa na koszty usług, prowizji, wynagrodzeń oraz pozostałe koszty.

23. Pozostałe zobowiązania

Polityka rachunkowości

Pozostałe zobowiązania stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Stanowią one pozostałe zobowiązania finansowe, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	615	771	2 761
Kaucje	725	724	1 463
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	35	119	670
Inne	67	39	254
	1 442	1 653	5 148
Zobowiązania krótkoterminowe	1 428	1 636	5 134
Zobowiązania długoterminowe	14	17	14
	1 442	1 653	5 148

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 381	58 492	154 515
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-	-
Inne	-	-	-
	59 381	58 492	154 515

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych :

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
przeterminowanych			
do 1 miesiąca	10 725	4 905	12 888
ponad 1 miesiąc	4 538	6 474	84 775
	15 263	11 379	97 663
przed terminem wymagalności			
-od 1 miesiąca	18 763	20 608	25 351
-od 1 do 3 miesięcy	17 153	13 042	14 218
-od 3 miesięcy do 1 roku	9 271	14 640	19 117
- od 1 do 5 lat	373	476	3 314
- powyżej 5 lat			
	45 560	48 766	62 000
	60 823	60 145	159 663

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin, Bangladeszu, , Indii, Pakistanu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest różnicowany i waha się od 4 do 20 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań. Spółki z Grupy Redan są w stałym kontakcie z dostawcami towarów i usług oraz na bieżąco ustalają harmonogramy spłat zobowiązań.

25. Zobowiązania z tytułu leasingu

Polityka rachunkowości

Umowa jest leasingiem jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres za wynagrodzeniem.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w tym okresie.

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z:

- okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że grupa skorzysta z tej opcji, oraz
- okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeśli można z wystarczającą pewnością założyć, że grupa nie skorzysta z tej opcji.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, grupa stosuje definicje umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingodawca, jak i leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

Określając, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu, spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystała z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystała z opcji wypowiedzenia leasingu.

Grupa aktualizuje okres leasingu, gdy zaszła zmiana dotycząca nieodwołalnego okresu leasingu.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według modelu kosztowego.

Koszt powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszystkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę oraz
- szacunek kosztów które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie grupa stosuje krańcową stopę leasingobiorcy, tj. stopę procentową jaka mogłaby być zaproponowana w przypadku uzyskania kredytu na zakup składników wyliczoną jako średnioważony koszt kapitału obcego GK Redan, wspólny dla wszystkich podmiotów Grupy. Koszt kapitału obcego stosowany przy ustaleniu zobowiązania w dacie rozpoczęcia leasingu (ujawnienia składnika w aktywach) będzie wyliczony w oparciu o stan zobowiązań GK Redan z tytułu kredytów, obligacji, umów leasingu oraz umów pożyczek na ostatni dzień poprzedniego roku. Przy przeliczaniu krańcowej stopy procentowej nie uwzględnia się zobowiązań z tytułu umów najmu, ujmowanych jako leasing wg MSSF 16.

Po dacie rozpoczęcia leasingu grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztów.

W celu zastosowania modelu kosztu grupa, leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego prezentuje się jak aktywa jednostki oraz ujawnia się, które pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują aktywa z tytułu prawa do użytkowania.
Zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Część odsetkową przedstawia się odrębnie od kosztów amortyzacji i odnosi się w koszty finansowe bezpośrednio do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego.

25.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część sprzętu komputerowego, samochodów osobowych oraz wyposażenia w ramach leasingu. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lata w roku 2018). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 0,81% do 16,51% rocznie (od 0,81% do 16,51% w okresie porównawczym).

Średnioważona krańcowa stopa procentowa zastosowana do przeliczenia zobowiązań z tytułu użytkowania lokali handlowych na dzień 01.01.2020 r. wynosi 8,10%

25.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe			Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)	PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
Poniżej 1 miesiąca	440	516	928	438	438	854
Od 1 do 3 miesięcy	806	1029	971	876	876	857
Od 3 mies. do 1 roku	3821	3481	3892	2888	2888	3447
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	11 265	12 126	8 494	12 102	12 102	7 613
Powyżej 5 lat	4 558	4 974	434			417
	20 890	22 126	14 719	16 304	16 304	13 188
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(4 602)	(5 822)	(1 531)		-	-
Wartość leasingów wg zmienionego MSSF 16 GK TXM			44 922			44 922
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	16 288	16 304	58 110	16 304	16 304	58 110

(*) nie zawiera wiekowania wg zmienionego MSSF GK TXM

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu			
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	4 352	4 202	22 118
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 936	12 102	35 992
	16 288	16 304	58 110

Grupa jest stroną umów leasingowych na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwale.

Umowy leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca, dotyczą:

- 1) leasingu samochodów
- 2) leasingu sprzętu IT
- 3) leasingu wyposażenia sklepów
- 4) leasingu z tytułu prawa do użytkowania lokali

Najpóźniejszy termin spłaty umowy leasingowej poza leasingiem praw do lokalu to 1.08.2024r.

Umowy w części zabezpieczone są wekslami in blanco.

26. Informacje dodatkowe do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Redan SA

26.1 Inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/03/2020			Stan na 31/12/2019			Stan na 31/03/2019		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TXM SA w restrukturyzacji	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-	12 528	12 528	-
Top Secret Sp. z o.o.	53 326	53 326	-	53 326	53 326	-	53 326	-	53 326
Kadmus Sp. z o.o.	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-	3 152	3 152	-
Lunar Sp. z o.o.	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-	1 337	1 337	-
Krux Sp. z o.o.	2 475	2 475	-	2 475	2 475	-	2 475	1 190	1 285
R-Fashion sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20	20	-	20
Redan Moskwa	9	-	9	9	-	9	9	-	9
R-Moda Sp. z o.o.	576	-	576	576	-	576	576	-	576
R-Trendy Sp. z o.o.	344	-	344	344	-	344	344	-	344
R-Style Sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5	5	-	5
Gravacinta LTD (w likwidacji)	37	37	-	37	37	-	37	37	-
Raionio LTD (w likwidacji)	46	46	-	46	46	-	46	46	-
R-Collection sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	6	-	6
R-Line Sp. z o.o.	6	-	6	6	-	6	6	-	6
Black Label Sp. z o.o.	5	-	5	-	-	-	6	-	6
Inwestycje w spółki zależne razem	73 866	72 901	965	73 861	72 901	960	73 873	18 290	55 583

26.2 Utrata wartości aktywów ujęta w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2020.01.01				2020.03.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis na wartości niematerialne i prawne	2 249	-	-	-	2 249
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	80 364	1 618	0	0	81 982
Odpisy na należności	24 929	700	43	5 499	20 087
Odpisy na odsetki	96	-	0	59	37
Odpisy na zapasy	7 665	33	0	0	7 698
Razem	115 303	2 351	43	5 558	112 053
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01				2019.12.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis na wartości niematerialne i prawne	-	2 249	-	-	2 249
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	19 469	60 895	0	0	80 364
Odpisy na należności *	6 798	18 823	440	252	24 929
Odpisy na odsetki	92	33	0	29	96
Odpisy na zapasy	4 518	3 567	420	0	7 665
Razem	30 877	85 567	860	281	115 303
Tytuł	Stan na BO	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na BZ
na dzień	2019.01.01				2019.03.31
Odpisy na środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	19 469	0	0	0	19 469
Odpisy na należności *	6 798	0	0	78	6 720
Odpisy na odsetki	92	4	0	29	67
Odpisy na zapasy	4 518	360	0	0	4 878
Razem	30 877	364	0	107	31 134

26.3 Zmiana aktywa na podatek odroczony w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2020.01.01		2020.03.31
Aktywo na podatek odroczony	-	-	-
na dzień	2019.01.01		2019.12.31
Aktywo na podatek odroczony	2999	-2999	-
na dzień	2019.01.01		2019.03.31
Aktywo na podatek odroczony	2999	17	3 016

27.4 Zmiana wartości rezerw w bieżącym okresie

Tytuł	Stan na BO	Zmiana	Stan na BZ
na dzień	2020.01.01		2020.03.31
Rezerwy długoterminowe	54	0	54
Rezerwy krótkoterminowe	8 213	1 498	9 711
na dzień	2019.01.01		2019.12.31
Rezerwy długoterminowe	42	12	54
Rezerwy krótkoterminowe	694	7 519	8 213
na dzień	2019.01.01		2019.03.31
Rezerwy długoterminowe	42	0	42
Rezerwy krótkoterminowe	694	-493	201

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką dominującą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

27.1.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	152	737				
Top Secret Sp. z o.o.	2	22	7			
ZetaUkr TOB				152	737	
Getar Sp. z o.o.				1	10	5
Elviro Sp. z o.o.				1	4	2
Top Sp. z o.o.					7	
Pozostałe firmy					1	
RAZEM	154	759	7	154	759	7

27.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	19	79	19	108	506	125
Top Secret Sp. z o.o.	656	2 857	579	695	5 381	852
TXM SA w restrukturyzacji		412	68		1 271	213
Getar Sp. z o.o.	204	2 022	345	236	1 205	273
Target Sp. z o.o.				2	6	2
Top Sp. z o.o.	88	513	44	166	494	78
R-Collection	85	480		88	245	
Home and Kids sp. z o.o.		16			2	9
Agenda Sp. z o.o. (*)				2	6	2
Rokappa Sp. z o.o.				2	6	2
Top Speed Sp. z o.o.				2	6	2
Lejda Sp. z o.o.				2	6	2
Fundacja Happy Kids					4	
Euro-Center Sp. z o.o.0				3	9	3
Ores Sp. z o.o.				3	9	3
Tubar Sp. z o.o.				2	6	2
Dotar Sp. z o.o.				2	6	2
Elviro Sp. z o.o.	194	1 800	322	199	1 036	259
R-Fashion Sp. z o.o.	38	120	35			
Piengai i Radosław Wiśniewscy Agenda s.c. (*)	94	551	165	2	7	62
AMF Doradctwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	68	318	80			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)		272	79			
Grzegorz Lipnicki Usługi Dzoradztwa Gospodarczego (**)	70	326	81			
Tomasz Waligórski (**)		138				
Agnieszka Smarzyńska (**)		255	74			
Krzysztof Bajbus (**)		123				
Pozostałe firmy				2	4	
Adesso Sp. z o.o.					16	
R-Shop					51	
RAZEM	1 516	10 282	1 891	1 516	10 282	1 891

(*) wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi przeniesione z noty 27.5

(**) wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi z noty 27.5

Grupa sprzedawała towary stronom powiązanim po cenach rynkowych, zróżnicowanych w kontekście różnych podmiotów. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym rozwiązano oczekiwane straty kredytowe na kwotę 834 tys. PLN, utworzono dodatkowy odpis 1 981 tys. PLN

27.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż- przychody			Pozostały zakup		
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
	PLN'000			PLN'000		
Redan SA	0	56	0	0	0	0
Top Sp. z o.o.	0	0	0	0	9	0
Elviro Sp. z o.o.	0	0	0	0	47	0
POZOSTAŁE FIRMY	0	0	0	0	0	0
	0	56	0	0	56	0

27.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim nie będącymi członkami grupy

podane wartości nieuwzględniają naliczonych odsetek

	Stan na 31/03/2020			Stan na 31/03/2019		
	PLN'000			PLN'000		
	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
Top Sp. z o.o.	1 735	1 735	0	309	309	0
Elviro Sp. z o.o.	795	795	0	795	795	0
Just Jeans Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Euro-Center Sp z o.o.	115	115	0	115	115	0
Razem	2 645	2 645	0	1 219	1 219	0

Na dzień 31.12.2019 wartość pożyczki brutto dla spółki Top sp. z o.o. wynosiła 445 tys PLN, odpis wynosił 445 tys PLN , pozostała wartość pożyczek zgodna z danymi z 31.03.2019 r.

27.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

podane wartości nieuwzględniają naliczonych odsetek

	Stan na 31/03/2020			Stan na 31/03/2019		
	PLN'000			PLN'000		
Marcin Gregorowicz	0	0	0	50	0	50
Agnieszka Smarzyńska	25	0	25	25	0	25
	25	0	25	75	0	75

27.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Należności			Zobowiązania		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan S.A.	10647	11 673	3541	118	1 136	157
Target sp. z o.o.				1088	1 086	1266
R-Fashion sp. z o.o.	165	144	112			
Brukowa Centrum Handlowe				2	2	2
Top Secret sp. z o.o.	5945	5 017	4326	117	163	273
Fundacja Happy Kids	32	32	124	9	10	6
Ores sp. z o.o.				90	87	79
Agenda sp. z o.o.			17	81	79	87
TXM SA w restrukturyzacji			15	1010	1 004	177
Piengjai Wiśniewska	2	991				
Euro-Center sp.z o.o.				214	211	207
R-Moda sp. z o.o.			1			
Krux sp. z o.o.	5	5	5			
Top sp. z o.o.				1 770	1 591	1 013
Troll Market Sp. z o.o.				27	27	36
RCF sp. z.o.				3	3	231
Rokappa sp. z o.o.				2	2	1
Getar sp. z o.o.				1 478	1 112	983
Lejda sp. z o.o.				244	242	251
Tubar sp. z o.o.				242	240	238
Home and Kids sp. z o o.			10	1	1	2
Dotar sp. z o.o.				151	149	149
ZetaUkr TOB				840	705	
Top Speed sp. z o.o.				669	667	662
Radosław Michał Wiśniewski	30	20				
Adeso TXM Romania srl				31	31	
Gamma						1 419
R-Collection				561	368	
Delta				6 640	7 822	
Elviro Sp. z o.o.				1 578	1 367	1 356
Redlar Sp. z o.o.				6	6	4
Carassius Sp. z o.o.				5	4	2
AMF Doradctwo marketingowe i finansowe Joanna i Bogusz Kruszyńscy (*)	18	33	65			
Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda S.C. (*)	133	190	296	3	3	1
Grzegorz Lipnicki Usługi Doradztwa Gospodarczeg	19	33	34			
ML CONSULTING Marcin Łuźniak (**)			31			
Agnieszka Smarzyńska (**)			30			
Pozostałe				16	19	5
RAZEM	16 996	18 138	8 607	16 996	18 138	8 607

27.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	21	84	21
Bogusz Kruszyński	21	84	21
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej	28	95	22
Lachowski Sławomir	3	12	3
Wiśniewska Piengjai	11	39	10
Kapusta Leszek	3	12	3
Kaczorowska Monika	8	20	3
Wiśniewski Radosław	3	12	3
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Członków Kluczowego Personelu Kierowniczego	24	464	216
Gregorowicz Marcin		200	150
Łuźniak Marcin		63	21
Waligórski Tomasz		14	
Bajbus Krzysztof		28	
Smarzyńska Agnieszka		63	21
Lipnicki Grzegorz	24	96	24
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rad Nadzorczych spółek zależnych	0	177	59
Czekaj Jan		12	4
Dąbrowski Zenon		7	4
Górka Dariusz		12	4
Kruszyński Bogusz		12	4
Lella Janusz		78	26
Kaczorowska Monika		37	12
Wiśniewski Radosław		12	4
Bartczak Bogusław		7	1
	73	820	318

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla Zarządu jednostki dominującej wynoszą 6 tys. PLN. A dla członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej 5 tys. PLN

(*)Dokonano przeniesienia części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi do noty 27.1.2 w kwocie 162 tys. PLN za 2019 w kwocie 869 tys. PLN oraz 245 tys. PLN. za okres porównawczy).

(**)Części wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu w zakresie wynagrodzenia za świadczone usługi. Wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej i Członków Kluczowego Personelu GK TXM są preentowane do dnia utraty kontroli tj. 17.07.2019 r.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/03/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/03/2019 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 756	4 157	7 380
	1 756	4 157	7 380
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	9	1 507
Środki ZFŚS			
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych	-	9	1 507
Środki na koncie VAT	-	-	-

29. Transakcje niepieniężne

Poza transakcjami wynikającymi ze standardowych operacji biznesowych rozliczanych kompensatami w 2020 roku wystąpiły umowy odnowienia.

30. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej REDAN

1. Sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku zostało przygotowane przy założeniu, iż Grupa Kapitałowa Redan będzie kontynuowała działalność w dającej przewidzieć się przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. Podejmując tą decyzję uznaliśmy, że model biznesowy marki „Top Secret” jest sensowny, to znaczy – nawet uwzględniając obecną sytuację epidemii COVID-19 – formuła wartości i zysku dają wynik pozytywny. Marka „Top Secret” ma ugruntowaną pozycję na rynku. Ok. 15 mln osób odwiedziło w 2019 r. nasze sklepy tradycyjne w Polsce. Ok. 23 mln klientów odwiedziło w 2019 r. sklep internetowy topsecret.pl. Program lojalnościowy „Top Secret Club” zrzessa 1,3 mln osób, z których wiele jest harduserami „Top Secret”. Bez zakłóceń działają poszczególne etapy głównego procesu biznesowego: (i) projektowanie kolekcji, (ii) jej zamawianie i produkcja – dostawcy na bieżąco realizują wysyłki oraz przyjmują nowe zamówienia, (iii) operacje logistyczne związane z dostawami towarów do magazynów, sklepów i klientów oraz (iv) kanały dystrybucji (sklepy jak i e-commerce) i sprzedaż. Model biznesowy marki „Top Secret” zawarte są elementy stabilizujące sytuację w momentach takich turbulencji jakie mają miejsce w związku z epidemią COVID-19, tj: (i) koszty utrzymania sklepów franczyzowych są proporcjonalnie zależne od realizowanej w nich sprzedaży, (ii) umowy najmu sklepów własnych są zawarte przez spółki sklepowe, co zwiększa możliwości renegocjacji ich warunków oraz (iii) dostawy towarów są rozłożone na praktycznie każdy tydzień w roku, co powoduje, że w każdej chwili mamy wpływ na przyszłe dostawy, a nie tylko w oparciu o skumulowane zamówienia całosezonowo.

3. Zdarzenie takie jak epidemia COVID-19 i związane z nią z jednej strony działania rządu mające ograniczyć jej rozprzestrzenianie, a z drugiej reakcje klientów zarówno na samo zagrożenie, jak również na ich dochody do dyspozycji oraz skłonność do konsumpcji wpływają na perspektywę dla marki „Top Secret”. Rozpoczęcie epidemii COVID-19 spowodowało konieczność modyfikacji planów sprzedaży i związanych z nimi budżetów zakupu towarów.

3.1. Po ustaleniu daty zakończenia zakazu handlu odzieżą w galeriach handlowych o powierzchni powyżej 2000 mkw, zaktualizowaliśmy plany do ich obecnej postaci. W przyjętym – zrównoważonym, czyli ani skrajnie pesymistycznym, ani skrajnie optymistycznym wariantcie – zakładamy w 2020 r. w sklepach „Top Secret” w Polsce spadek sprzedaży o 43% w porównaniu do pierwotnej wersji planu na rok 2020 i o 41% w porównaniu do roku 2019.

3.2. Do tego planu zostały dostosowane wielkości dostaw towarów, w celu utrzymania optymalnego wypełnienia sklepów gwarantującego jednocześnie zakładany poziom sprzedaży i minimalny poziom zapasu końcowego, czyli niesprzedanych towarów po zakończeniu sezonu. Nie sprzedane towary z kolekcji wiosennej, które pasują pod względem użytkowym i stylistycznym, zostały przesunięte do sprzedaży na jesień br. tym samym dodatkowo pomniejszając zamówienie towarów. Z uwzględnieniem tego przesunięcia wartość zamówienia na 2020 r. zmniejszyła się względem 2019 r. o 40%.

4. Wybuch epidemii COVID-19 spowodował, że podjęliśmy także działania mające na celu ograniczenie kosztów naszej działalności.

4.1. Zgodnie z warunkami umów spadek sprzedaży w sklepach franczyzowych spowodował proporcjonalny spadek prowizji, a tym samym naszych kosztów.

4.2. Z mocy ustawy w naszych sklepach własnych zostaliśmy zwolnieni z czynszów i opłat eksploatacyjnych na okres od 14 marca do 3 maja 2020 r. Przyniosło to oszczędności w wysokości ok. 0,5 mln zł. Podjęliśmy także negocjacje z wynajmującymi w sprawie modyfikacji warunków czynszowych, tak aby dostosować je do aktualnych poziomów sprzedaży. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania uzyskaliśmy na 2020 r. oszczędności na poziomie ok. 0,9 mln zł (oszczędności te nie obejmują sklepów, które zostaną zamknięte).

4.3. Ograniczyliśmy koszty wynagrodzeń zarówno w sklepach jak i w centrali.

4.4. Ograniczyliśmy wszystkie inne koszty, które nie były konieczne do ponoszenia w tym okresie: (i) koszty promocji dla sklepów – skoro były zamknięte, (ii) koszty transportu towarów do sklepów, (iii) koszty delegacji i podróży służbowych.

4.5. Z drugiej strony przeprowadzone działania dostosowawcze do epidemii COVID-19 nie pociągnęły za sobą istotnych kosztów, gdyż ponosiliśmy głównie wydatki związane z materiałami do dezynfekcji sklepów oraz biur i magazynu. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania wydatki na ten cel wyniosły ok. 0,1 mln zł.

5. Na podstawie opisanych powyżej założeń, z uwzględnieniem wpływu epidemii COVID-19 i możliwe jej następstwa w postaci zmniejszonej sprzedaży, sporządziliśmy prognozy finansowe na okres do końca 2021 r., które wskazują, że Grupa Kapitałowa Redan jest w stanie skutecznie prowadzić działalność i utrzymać płynność w okresie kolejnych 12 m-cy. Krytyczne znaczenie dla założenia kontynuacji działalności mają:

- 1) realizacja prognoz sklepów „Top Secret” w Polsce;
- 2) utrzymanie kredytów bankowych oraz finansowania w postaci obligacji;
- 3) utrzymanie prognozowanego finansowania w postaci kredytu kupieckiego

6. Realizacja prognoz w sklepach „Top Secret” w Polsce

6.1. Kluczowy wpływ na wynik „Top Secret” ma marża handlowa realizowana na sprzedaży towarów. Wypracowana w maju wysokość marży była zgodna z przyjętą w skorygowanym planie sprzedaży na 2020 r., w czerwcu wyższa o ok. 6 p.p., a za pierwsze 3 tygodnie lipca – wyższa o ok. 2,7 p.p. Uzyskane poziomy marż wskazują zatem, że przyjęty zmodyfikowany plan na 2020 r. jest realizowany, a wdrożone zmiany w kolekcji przynoszą oczekiwane efekty. Także w porównaniu do roku 2019 w maju, czerwcu i pierwszych trzech tygodniach lipca 2020 r. uzyskana marża na sprzedaży była wyższa - odpowiednio o ok. 10 p.p., 3,5 p.p. i ok. 6,3 p.p.

6.2. Także poziom sprzedaży uzyskany w maju, czerwcu i pierwszych trzech tygodniach lipca br. przekracza wartości planowane na ten okres odpowiednio o ok. 7%, ok. 20% oraz ok. 25%. Zastrzegając, że okres oceny jest relatywnie krótki (niecałe 3 m-ce), można stwierdzić, że przyjęty plan, pozwalający na zachowanie płynności, jest przekraczany także w zakresie poziomu sprzedaży w sklepach „Top Secret”.

7. Linia kredytowa w HSBC

7.1. W HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce Top Secret sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) i Redan SA (jako współkredytobiorcy) korzystają z kredytu w rachunku bieżącym o limicie do 6,5 mln zł oraz linii na akredytywy do 1,6 mln USD.

7.2. Na dzień 31 marca 2020 r. nie osiągnęliśmy założonych w umowie kredytowej wskaźników finansowych.

7.3. Złożyliśmy w HSBC wniosek w sprawie przedłużenia obowiązywania umowy kredytowej o rok, tj. do 30 czerwca 2021 r. wraz z uelastycznieniem możliwości jej wykorzystania w postaci możliwości większego wykorzystania w postaci kredytu w rachunku bieżącym jak i linii na akredytywy, z tym, że wykorzystanie obu tych produktów nie może spowodować przekroczenia łącznego limitu.

7.4. Nie otrzymaliśmy oficjalnego potwierdzenia akceptacji naszego wniosku, ale obecnie prowadzimy ustalenia dokumentacji prawnej dla wprowadzenia treści naszego wniosku w życie. Na tej podstawie oceniamy, że zawarcie odpowiednich umów z HSBC jest wysoce prawdopodobne.

7.5. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z HSBC nie mamy obecnie realnej możliwości zrefinansowania obecnie tego zadłużenia.

8. Obligacje serii F

8.1. W dniu 10 sierpnia 2018 r. Redan wyemitował obligacje serii F o wartości nominalnej 13 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 r. łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji serii F Redan wynosiła 10,95 mln zł.

8.2. Na dzień 31 marca 2020 r. nie osiągnęliśmy założonych w Warunkach Emisji Obligacji wartości wskaźników finansowych. W związku z tym obligatariusz (wszystkie obligacje posiada jeden fundusz inwestycyjny) posiada prawo do żądania ich wcześniejszego, natychmiastowego wykupu.

8.3. Do 29 lutego 2020 r. Redan terminowo wywiązywał się z wykupu obligacji (przewidzianych harmonogramem ich amortyzacji) oraz płatności odsetek. Epidemia COVID-19 i związane z nią dramatyczne ograniczenie sprzedaży detalicznej odzieży spowodowały, że w kwietniu, maju, czerwcu i lipcu upłynęły zgodnie z harmonogramem amortyzacji terminy częściowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 1,2 mln zł. Redan nie wykupił tych obligacji oraz nie zapłacił odsetek w wysokości 598 tys. zł za okresy odsetkowe od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.

8.4. Prowadzimy rozmowy z obligatariuszem w sprawie ustalenia nowych warunków spłaty zakładających: (i) wydłużenie terminu wykupu oraz (ii) przesunięcie terminów amortyzacji do grudnia 2020 r. Ze wstępnych deklaracji przedstawicieli obligatariusza wynika, że generalnie przychylił on się do zaproponowanej zmiany warunków emisji (co nie wyklucza zmian i negocjacji dotyczących postanowień szczegółowych).

8.5. Na podstawie dotychczasowych rozmów oceniamy, że osiągnięcie porozumienia z obligatariuszem jest wysoce prawdopodobne.

8.6. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z obligatariuszem w zakresie zmiany harmonogramu wykupu obligacji nie mamy obecnie realnej możliwości zrefinansowania obecnie tego zadłużenia.

9. Na dzień 31 marca 2020 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług bez segmentu dyskontowego stanowiły 59,4 mln zł a na 31 marca 2019 r. wynosiły 63,1 mln zł. Spadek zobowiązań wynika głównie ze spadku zobowiązań do zagranicznych dostawców towaru – spadek 6,0 mln zł. Znacząca część z tych zobowiązań jest opóźniona względem pierwotnych terminów płatności. Pozostajemy w stałym, bieżącym kontakcie z wierzycielami i ustalamy z nimi nowe terminy płatności, a także negocjujemy sankcjonujące je porozumienia. Pozwala to skutecznie zarządzać bieżącą płynnością. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że niektórzy dostawcy nie wyrażą zgody na utrzymywanie aktualnego poziomu kredytu kupieckiego. W przypadku podjęcia takich decyzji przez większą liczbę kontrahentów sytuacja płynnościowa Grupy Redan uległaby istotnemu

10. Ocena wpływu sprzedaży udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. przez Redan na kontynuację działalności Grupy Redan

10.1. W dniu 17 lipca 2020 r. Redan zawarł list intencyjny w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów w Top Secret Sp. z o.o. na rzecz Radosława Wiśniewskiego, głównego akcjonariusza Redan. W wyniku realizacji postanowień tego listu intencyjnego, po uzyskaniu zgód korporacyjnych Redan oraz zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Redan może sprzedać wszystkie udziały w Top Secret Sp. z o.o. oraz utracić nad tą spółką kontrolę.

10.2. Zawarty list intencyjny jest związany z gotowością Radosława Wiśniewskiego do zapewnienia finansowania nowych kolekcji marki „Top Secret” do kwoty 10 mln zł. Finansowanie to podwyższy poziom bezpieczeństwa działania marki „Top Secret” w aktualnych turbulentnych czasach.

10.3. Pan Wiśniewski oczekuje jednak zapewnienia maksymalnego poziomu bezpieczeństwa nowoinwestowanych środków. Nie jest gotowy zainwestować w ewentualne podwyższenie kapitału zakładowego Redan. Zaś ani Redan ani spółka Top Secret Sp. z o.o. nie są w stanie przedstawić zabezpieczenia w formie materialnej – wszystkie aktywa są obciążone na rzecz instytucji finansowych. W związku z tym Radosław Wiśniewski oczekuje pełnej kontroli nad kanałami dystrybucji tak, aby w negatywnym scenariuszu, móc odzyskać zaangażowane środki w toku sprzedaży towarów po cenach detalicznych, a nie w ramach hurtowej wyprzedaży, a tym samym przejścia kontroli nad udziałami spółki Top Secret Sp. z o.o., która prowadzi sprzedaż detaliczną w sklepach off- i on-line w Polsce

10.4. Redan uczestniczy w operacjach gospodarczych marki „Top Secret”, prowadząc dla niej: (i) wszystkie operacje logistyczne, (ii) obsługę IT oraz – o mniejszym znaczeniu – (iii) wsparcie w zakresie usług back-office. W dotychczasowym modelu nie ma uzasadnienia funkcjonowanie Redan bez operacji związanych z marką „Top Secret”. W związku z tym, w ocenie zarządu, w interesie Redan leży zapewnienie bezpiecznego działania marki „Top Secret” nawet w sytuacji, gdy Redan utraci nad nią bezpośrednią kontrolę. Redan oraz Radosław Wiśniewski zakładają utrzymanie dotychczasowej współpracy Redan ze spółką Top Secret Sp. z o.o. we wskazanych powyżej obszarach na niezmiennych zasadach. Leży to także w interesie samej spółki Top Secret.

10.5. Biorąc pod uwagę przedstawione informacje – w ocenie zarządu – sprzedaż udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. z jej jednostkami zależnymi nie wpłynie negatywnie na możliwość kontynuacji działalności Redan, jak i Grupy Kapitałowej Redan. Po wyłączeniu Spółki Top Secret wraz z podmiotami zależnymi przewidywany jest spadek przychodów o 60% a jednocześnie nastąpi spadek kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów bezpośrednich prowadzenia biznesu. Powyższy fakt spowoduje iż sprawozdanie finansowe skonsolidowane będzie zbliżone do jednostkowego sprawozdania finansowego Redan SA. Pomimo powyższego kontynuacja działalności Grupy Redan nie jest zagrożona. Wręcz przeciwnie – zaangażowanie zewnętrznych środków w finansowanie nowej kolekcji w kwocie 10 mln zł istotnie zwiększa prawdopodobieństwo kontynuacji działalności.

11. W związku z przedstawionymi powyżej faktami zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Redan w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. Nie zmienia to faktu, że występuje podwyższony poziom niepewności oraz występują zagrożenia, które wskazują na istnienie niepewności, co do zdolności Grupy Kapitałowej Redan do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może w przyszłości nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

31. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Grupa nie posiada zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz do udzielenia pożyczek.
Szacunkowa wartość inwestycji na 2020 r. to wartość nieistotna.

Planowane są wydatki związane są z rozwojem infrastruktury IT . Dodatkowo planowana są inwestycje związane z zapleczem administracyjnym oraz logistycznym części modowej, które jest obsługiwane przez Redan. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Redan SA mają zapewnione źródła finansowania.

32. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

32.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/03/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/03/2019 PLN'000
Poręczenia bankowe	0	0	9 290
Akredytywy	7 141	6 071	22 257
Gwarancji celnej	1 200	1 200	1 000
RAZEM	8 341	7 271	32 547

Dodatkowo istnieje zobowiązanie warunkowe w kwocie 50 000 tys. PLN w przypadku gdyby spółka dominująca nie dotrzymała postanowień umowy zawartej w dniu 10.08.2018 r. z 21 Concordia 1 s.a.r.l. o czym Redan S.A. napisał w RB nr 28/2018 z dnia 13.08.2018 roku.

32.2 Aktywa warunkowe

Grupa posiada gwarancję Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 2,3 mln PLN oraz poręczenie osoby prywatnej na kwotę 10,9 mln PLN. Hipoteka na dwóch domach jednorodzinnych stanowiących własność osób trzecich o wartości 1,7mln PLN.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację jednostki poza:

a) Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 2 maja 2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii od 4 maja w centrach handlowych, czyli obiektach o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m2 mogły podjąć działalność w szczególności sklepy odzieżowe. W tym dniu przywróciliśmy działanie wszystkich zamkniętych dotychczas sklepów.

b) W dniu 17 czerwca 2020 r. Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie zatwierdzające układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM. Udział procentowy Redan w liczbie akcji posiadanych przez Redan spadnie z obecnego poziomu 58,70% kapitału zakładowego TXM do 30,91% kapitału zakładowego TXM (obecnie Emitent posiada 1 141 346 000 akcji z całkowitej liczby 1 944 500 000 akcji Emitenta, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 152 540 862 z 3 729 254 240 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TXM); Tym samym zmieni się liczba głosów do których wykonywania uprawniony będzie Redan z akcji TXM – spadnie z obecnej wysokości 68,44% głosów w TXM do 40,48% głosów w TXM (obecnie Redan posiada 1 741 346 000 głosów ze wszystkich 2 544 500 000 głosów w TXM, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 752 540 862 z 4 329 254 240 wszystkich głosów w TXM).

c) W dniu 17 lipca 2020 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy Panem Radosławem Wiśniewskim - założycielem i większościowym akcjonariuszem Redan – a Redan, dotyczący wzajemnej współpracy stron w zakresie zbycia przez Redan 100% (sto procent) udziałów spółki Top Secret sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 20 lipca 2020 r. Strony listu intencyjnego postanowiły o przystąpieniu do negocjacji handlowych mających na celu uzgodnienie warunków zbycia przez Redan na rzecz Radosława Wiśniewskiego wszystkich udziałów w spółce Top Secret sp. z o.o. za łączną cenę 10.000 złotych ustaloną w oparciu o wycenę tych udziałów sporządzoną w dniu 14 lipca 2020 r. przez rzeczoznawcę Marcina Kubiczka wg stanu na dzień 31.03.2020 r. Warunkiem zbycia w/w udziałów będzie uzyskanie niezbędnych zgód korporacyjnych, a także wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji administracyjnej w przedmiocie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji, o której mowa w art. 18 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów [Dz.U. z 2007 r. nr 50 poz. 331 z późn. zm.]. Strony nie wykluczają możliwości odkupu przez Redan udziałów w spółce Top Secret Sp. z o.o. w przyszłości. Strony będą negocjować warunki odpowiedniego mechanizmu, aby go zawrzeć w docelowej umowie sprzedaży udziałów.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 24 lipca 2020 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	
Bogusław Kruszyński	Prezes Zarządu

Łódź, dnia 24 lipca 2020 r.